PRÁCTICAS DE ANÁLISIS TÉCNICO DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

El libro que complementa al bestseller
«Análisis Técnico de los Mercados Financieros»

JOHN J. MURPHY

Prácticas de

Análisis Técnico de los Mercados Financieros

John J. Murphy

Gestión 2000

Título original: *Study Guide for Technical Analysis of the Financial Markets*
Publicado por TarcherPerigee, Penguin Publishing Group,
división de Penguin Random House LLC.

Gestión 2000 es un sello editorial de Centro Libros PAPF, S. L. U.
Grupo Planeta
Av. Diagonal, 662-664
08034 Barcelona

www.planetadelibros.com

ISBN: 978-84-9875-469-8
Depósito legal: B. 28.749-2017
Primera edición: enero de 2018
Preimpresión: gama sl
Impreso por Egedsa

Impreso en España - *Printed in Spain*

Índice

Lección Uno
Análisis Técnico y la Teoría de Dow

Trabajo de Lectura

Capítulos 1 y 2 del texto.

Objetivos

Al completar esta lección, usted debería ser capaz de:

Definir los términos, conceptos y premisas básicas del análisis técnico.

Distinguir el análisis técnico del fundamental.

Comparar y contrastar las teorías del Random Walk (Paseo Aleatorio) y de Dow.

Orientación para la Lectura

Los capítulos 1 y 2 tratan ampliamente las bases y los fundamentos del análisis técnico. A medida que progrese en el curso, aparecerán una y otra vez los términos y conceptos que son introducidos en estos capítulos. Por ahora, una comprensión general de los términos básicos será suficiente.

Antes de leerlos, revise los términos clave de la siguiente lista.

Términos Clave

acumulación, 52
análisis del flujo de fondos, 41
analista estadístico o cuantitativo, 37
cálculo del tiempo, 32-33
chartista, 36-37
chartista tradicional, 36-37
confirmación, 53
corrección, 52
distribución, 52
divergencia, 53
estadística descriptiva, 45
estadística inductiva, 45
hipótesis del mercado eficiente, 46-47
indicadores de opinión, 41
líneas, 57
mala oscilación, 29-31
movimiento de mercado, 28-29
movimiento de precio, 29
participación pública, 26
previsión fundamental, 30-31
pronóstico técnico, 30-31
técnico, 36-37
Teoría de Dow, 49
Teoría del Random walk (Paseo Aleatorio, 45-47)
tendencias, 51-56
tendencia menor, 51-52
tendencia primaria, 51-52
tendencia secundaria, 51-52
transacciones intradías, 34-35
transacciones según tendencia intermedia, 34-35
volumen, 53

Revisión

Test de Relación

Relacione cada término de la izquierda con una definición de la derecha, situando el número de la definición en el espacio en blanco al lado del término. Una definición puede ser utilizada más de una vez. Hay más definiciones que términos. El primer término ya ha sido relacionado como ejemplo.

A. _5_ movimiento de mercado

B. ___ acumulación

C. ___ análisis del flujo de fondos

D. ___ análisis técnico

E. ___ chartista

F. ___ confirmación

G. ___ corrección

H. ___ datos brutos para el chartista

I. ___ distribución

J. ___ divergencia

K. ___ enfoque fundamentalista

1. O bien la media Industrial, o bien la de Ferrocarriles es indicativa, pero no ambas.
2. Habitualmente retrocede de un 33% a un 50%.
3. Las transacciones intradías cambian, instante a instante.
4. Un modelo de cambio.
5. Precio, volumen, interés abierto.
6. Estudio del efecto de la demanda en los precios al consumo.
7. La media Industrial y la de Ferrocarriles son indicativas.
8. Compra informada por inversores astutos.
9. Un indicador secundario que se debería expandir en la dirección de la tendencia.
10. Venta informada.
11. El comportamiento del precio es "realmente independiente" e impredecible.

L. ___ estadística descriptiva	12. Presentación de datos.
M. ___ estadística inductiva	13. Estudio de las posiciones de caja.
N. ___ hipótesis del mercado eficiente	14. Transacciones a plazo intermedio.
Ñ. ___ mala oscilación	15. Un modelo de sucesivos picos y valles ascendentes o descendentes.
O. ___ técnico	16. Generalizar, proyectar y predecir sobre la base de datos acumulados.
P. ___ Teoría de Dow	17. Aquél que realiza valoraciones subjetivas al analizar la acción de mercado.
Q. ___ Teoría del Random walk (Paseo Aleatorio)	18. Estudio de la acción de mercado a través de los gráficos, para predecir futuras tendencias.
R. ___ tendencia	19. La estructura de precios al consumo.
S. ___ transacciones intradías	20. La acción de mercado lo descuenta todo.
T. ___ transacciones según tendencia intermedia	21. Utiliza ordenadores para analizar el comportamiento de los precios.
U. ___ volumen	

Múltiples Respuestas

Haga un círculo en la respuesta correcta. La primera pregunta ya ha sido respondida como ejemplo.

1. ¿Cuál de las siguientes *no* es una premisa del análisis técnico?
   a. La historia es repetitiva.
   (b.) La acción del precio refleja la acción del mercado.
   c. El precio se mueve según tendencias.
   d. Cualquier influencia en la acción del mercado se refleja en los precios.

2. ¿Cuál de las siguientes no es cierta en el enfoque del análisis fundamental?
   a. El enfoque técnico incluye el método fundamental.
   b. Los precios de mercado tienden a dirigir a los indicadores fundamentales.
   c. El análisis fundamental estudia la oferta y la demanda.
   d. El análisis fundamental estudia la acción de mercado.

3. ¿En qué sentido es el análisis técnico igual o similar tanto en futuro como en valores?
   a. Estructura de precios.
   b. Requerimientos de margen.
   c. Cálculo de tiempos.
   d. Ninguno de los anteriores.

4. ¿Qué afirmación describe mejor la Teoría del Random walk (Paseo Aleatorio)?
   a. Los movimientos de precios pasados son indicadores de movimientos futuros.
   b. Los cambios en los precios no pueden ser predecidos.
   c. Se puede sacudir el mercado comprando muchos valores aleatoriamente.
   d. Los precios de mercado lo descuentan todo.

5. ¿Qué afirmación describe mejor a la Teoría de Dow?
   a. Los cambios de precio pueden ser utilizados como indicadores de la futura acción de mercado.
   b. Cada valor debe ser considerado separadamente de las tendencias en la media.
   c. Las medias lo descuentan todo.
   d. Ninguna de las anteriores.

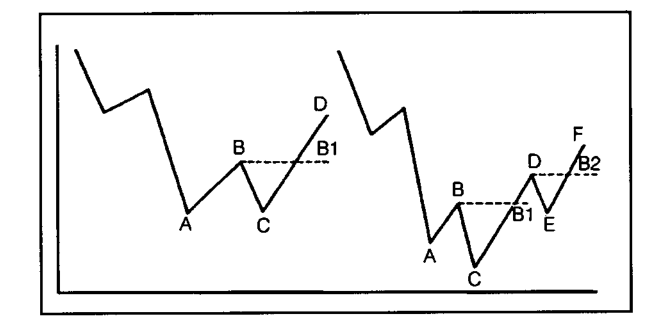
6. La duración media de una tendencia menor es:
   a. Menos de tres semanas.
   b. Un mes o más.
   c. Unos tres meses.
   d. Menos de seis meses.

7. ¿Cuál de las siguientes es una premisa de la Teoría de Dow?
   a. El mercado tiene cuatro tendencias: arriba, abajo, lateral y regresiva.
   b. Las medias no necesitan confirmarse las unas a las otras.
   c. La acción de mercado lo descuenta todo.
   d. Los cambios deben esperarse en cualquier momento, a no ser que una tendencia dé inequívoca señal de permanecer efectiva.

8. ¿Qué afirmación no es cierta de ninguna tendencia, según la Teoría de Dow?
   a. Puede constar de categorías primarias, intermedias y de corto plazo del movimiento de precios.
   b. Consta de tres fases.
   c. Debería ser confirmada por el volumen.
   d. Una tendencia puede cambiar en cualquier momento.

9. ¿Cuál de las siguientes es una crítica a la Teoría de Dow?
   a. No captura ninguna porción significativa de una tendencia.
   b. No genera señales de compra o venta.
   c. Sus señales omiten habitualmente el inicio de una tendencia.
   d. Los analistas todavía no han tenido tiempo suficiente para evaluar los resultados.

10. En el gráfico siguiente, ¿qué punto o puntos se describen mejor como un signo de compra?
   a. Sólo A, C y E.
   b. Sólo B1 y B2.
   c. Sólo B1, B2 y D.
   d. Sólo D.



Hoja de Respuestas

Test de Relación

A. 5	I. 10	P. 20
B. 8	J. 1	Q. 11
C. 13	K. 6	R. 15
D. 18	L. 12	S. 3
E. 17	M. 16	T. 14
F. 7	N. 11	U. 9
G. 2	Ñ. 2	
H. 5	O. 21	

Múltiples Respuestas

1. b Véase página 28 del texto.
2. d El análisis fundamental se centra en el suministro y la demanda subyacentes en la acción de mercado. Véanse páginas 31-32.
3. d Véanse páginas 31-32. Más específicamente, véanse páginas 38-40.
4. b Para ver por qué la respuesta b es rechazada por los analistas técnicos, véase página 46.
5. c Véanse páginas 50-51.
6. a Véanse páginas 52-53.
7. c La respuesta a no puede ser correcta porque Dow reconoce solamente tres tendencias (véase página 51). La respuesta b no es correcta (véase página 53). Las páginas 54-55 explican por qué la respuesta d no es cierta.
8. d Véanse páginas 51-53 para ver que las respuestas a, b y c son incorrectas. Las páginas 54-55 explican por qué la respuesta d no es cierta.
9. c Véase páginas 57-58.
10. b Véase páginas 56-57.